



GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores Gold Fields La Cima S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Gold Fields La Cima S.A. (una Subsidiaria indirecta de Gold Fields Limited a través Gold Fields Corona (BVI) domiciliada en Islas Vírgenes), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 32.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados a fin de que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esa evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Gold Fields La Cima S.A. al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Asunto de Énfasis

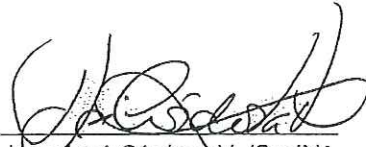
Sin calificar nuestra opinión, enfatizamos lo siguiente:

- Los estados financieros separados de Gold Fields La Cima S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Gold Fields La Cima S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades. Cabe señalar que al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ha deteriorado el valor de la inversión en su totalidad por el proceso de liquidación de su subsidiaria (nota 10).
- Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como una empresa en marcha. La Compañía ha incurrido en pérdidas acumuladas por el importe de miles de S/ 35,888 que han reducido el patrimonio neto hasta un importe de miles de S/ 1,532,176. Los planes de la Gerencia para superar esta situación se describen en la nota 1.C. Debido a la propia naturaleza de cualquier plan de negocios basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre resultados proyectados y reales. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la resolución final de esta incertidumbre.

Lima, Perú

3 de marzo de 2017

Refrendado por:


Juan José Córdova V. (Sociò)*
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869

Caipo y Asociados

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

Contenido	Página
Estados Financieros Separados	
Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 - 46

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2016	2015
Activo corriente			
Efectivo	5	251,788	14,955
Cuentas por cobrar comerciales	6	34,852	20,939
Otras cuentas por cobrar	8	47,499	77,023
Inventarios	9	83,810	76,234
Gastos contratados por anticipado		7,111	7,921
Total activo corriente		425,061	197,072
Activo no corriente			
Inventarios	9	107,573	108,400
Inversiones	10	-	23,900
Propiedades, planta y equipo	11	1,599,776	1,877,301
Activos intangibles	12	331,497	436,378
Total activo no corriente		2,038,846	2,445,979
Total activo		2,463,907	2,643,051

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2016	2015
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	13	108,917	153,756
Otras cuentas por pagar	14	105,576	52,243
Otros pasivos financieros	15	279,624	145,603
Total pasivo corriente		494,117	351,602
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	15	5,218	6,076
Provisiones	16	190,162	174,564
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	17	242,234	316,102
Total pasivo no corriente		437,614	496,742
Total pasivo		931,731	848,344
Patrimonio			
Capital emitido	18	1,138,278	1,138,278
Acciones de inversión	19	156,096	156,096
Otras reservas de capital	20	227,656	227,656
Otras reservas de patrimonio	21	46,034	39,138
Resultados acumulados	22	(35,888)	233,539
Total patrimonio		1,532,176	1,794,707
Total pasivo y patrimonio		2,463,907	2,643,051

Las notas adjuntas de la página 5 a la 46 son parte integral de estos estados financieros separados.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Estado Separado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	25	1,091,002	933,912
Costo de ventas	26	(763,533)	(703,311)
Ganancia bruta		327,469	230,601
Gastos de venta	27	(39,676)	(40,532)
Gastos de administración	28	(26,401)	(12,969)
Otros gastos operativos	29	(297,876)	(128,847)
Otros ingresos operativos	29	32,581	48,843
Ganancia operativa		(3,903)	97,096
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	30	286	568
Gastos financieros	30	(17,011)	(16,816)
Diferencia de cambio, neta	30	(2,938)	(7,641)
		(19,663)	(23,889)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(23,567)	73,207
Impuesto a las ganancias	24	(75,632)	(365,776)
Pérdida del año		(99,199)	(292,569)
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		(99,199)	(292,569)

Las notas adjuntas de la página 5 a la 46 son parte integral de estos estados financieros separados.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En miles de soles</i>	Número de acciones		Capital emitido (nota 18)	Acciones de inversión (nota 19)	Otras reservas de capital (nota 20)	Otras reservas de patrimonio (nota 21)	Resultados acumulados (nota 22)	Total patrimonio
	Comunes	de inversión						
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,247,503	171,066	1,250,553	171,492	230,499	37,497	785,309	2,475,350
Pérdida del año y otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(292,569)	(292,569)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(292,569)	(292,569)
Reducción de capital	-	-	(112,275)	(15,396)	-	-	-	(127,671)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(259,201)	(259,201)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	(1,202)	-	(1,202)
Reserva legal	-	-	-	-	(2,843)	2,843	-	-
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	(112,275)	(15,396)	(2,843)	1,641	(259,201)	(388,074)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,247,503	171,066	1,138,278	156,096	227,656	39,138	233,539	1,794,707
Pérdida del año y otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(99,199)	(99,199)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(99,199)	(99,199)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(170,228)	(170,228)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	6,896	-	6,896
Total transacciones con los propietarios de la Compañía	-	-	-	-	-	6,896	(170,228)	(163,332)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,247,503	171,066	1,138,278	156,096	227,656	46,034	(35,888)	1,532,176

Las notas adjuntas de la página 5 a la 46 son parte integral de estos estados financieros separados.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Estado Separado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2016	2015
Flujo de efectivo de actividades de operación:			
Pérdida neta del ejercicio		(99,199)	(292,569)
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Impuesto a las ganancias diferido		(73,867)	259,671
Depreciación y amortización		336,720	267,363
Pérdida por deterioro del valor de propiedad, planta y equipo	11	191,821	-
Pérdida por deterioro de inversión en subsidiaria	10	23,900	184
Derivado implícito		(21,654)	25,841
Otros ajustes		24,632	72,479
Aumento (disminución) en el flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		7,741	20,121
Otras cuentas por cobrar		57,381	15,091
Inventarios		(6,479)	(11,974)
Gastos contratados por anticipado		810	(613)
Cuentas por pagar comerciales		(44,839)	37,616
Otras cuentas por pagar		53,333	(14,763)
Flujos procedentes de actividades de operación:			
Intereses pagados		(6,273)	(2,889)
Impuestos pagados		(27,857)	(44,229)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		415,899	331,145
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta, equipo e intangibles		(148,463)	(220,068)
Adquisición de inversiones		-	(13)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(148,463)	(220,081)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Reducción de capital		-	(127,671)
Préstamos y amortizaciones relativos a la financiación, neto		139,439	28,088
Dividendos pagados		(170,230)	(259,201)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento:		(30,792)	(358,784)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	5	236,644	(247,720)
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre efectivo mantenido		189	935
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	5	14,955	261,740
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		251,788	14,955

Las notas adjuntas de la página 5 a la 46 son parte integral de estos estados financieros separados

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

1. Antecedentes y Actividad Económica

A. Antecedentes

Gold Fields La Cima S.A. (en adelante la Compañía), es una subsidiaria indirecta de Gold Fields Limited (Sudáfrica) a través de Gold Fields Corona (BVI) Limited – Islas Vírgenes Británicas, la que posee el 99.7766% de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Av. El Derby No. 055, Torre 1, Of. 301 Urb. Lima Polo & Hunt Club; Santiago de Surco, Lima, Perú.

La Compañía se constituyó el 19 de noviembre de 2003, como resultado de la reorganización simple de Sociedad Minera Corona S.A.; quien escindió y transfirió un bloque patrimonial por aproximadamente S/ 64 millones de los activos vinculados al proyecto Cerro Corona, compuestos principalmente por concesiones, derechos mineros, gastos de exploración y pre-operativos.

Posteriormente, en junio de 2007 la Compañía relacionada Minera Gold Fields S.A. mediante reorganización simple transfirió a la Compañía un bloque patrimonial a su valor en libros por aproximadamente S/ 317 millones que incluían los gastos, inversiones y pasivos relacionados con las etapas de pre-operación y desarrollo del Proyecto Cerro Corona.

B. Actividad económica

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de concentrado de cobre con contenido de oro. Su unidad minera “Cerro Corona” se encuentra localizada en el distrito de Hualgayoc, provincia de Hualgayoc, en el departamento de Cajamarca.

C. Planes de la Gerencia

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 muestran una posición de capital de trabajo negativa en miles de S/ 69,056 explicada por la reclasificación del préstamo sindicado con The Bank of Nova Scotia a deuda corriente por US\$ 82 millones, ya que tiene como fecha de vencimiento Diciembre del 2017. La Gerencia tiene como estrategia renovar o refinanciar el préstamo durante el 2017, el cual tiene una tasa de interés bastante competitiva respecto al mercado.

Respecto a las pérdidas acumuladas, hay que mencionar que la pérdida generada durante el ejercicio 2016 es explicada principalmente por el deterioro de activos, con un efecto neto sobre resultados de S/ 135 millones y la desinversión en su subsidiaria por un valor de S/ 23.9 millones. La gerencia viene evaluando diferentes alternativas para extender la vida de la mina convirtiendo recursos a reservas, la mayoría de estas ligadas a reducir los costos de construcción de la Presa de Relaves, principal limitante para el crecimiento.

D. Convenio de estabilidad jurídica con PROINVERSION

El 3 de octubre de 2007, la Compañía suscribió un Convenio de estabilidad jurídica con la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - Perú (PROINVERSION); en virtud del cual se garantiza a la Compañía, por un período de 10 años, la estabilidad del régimen tributario referido al Impuesto a la Renta, de los regímenes de contratación de los trabajadores y de los regímenes de promoción de exportaciones.

A cambio, la Compañía se comprometió principalmente a emitir acciones representativas de capital a favor de Gold Fields Corona (BVI) Limited por aproximadamente US\$ 244.7 millones contra la recepción de los aportes que esta empresa deberá efectuar en un plazo no mayor de 2 años, contados a partir de la fecha de suscripción de este convenio. La Compañía cumplió este compromiso en 2008 a través de la capitalización de obligaciones a favor de Gold Fields Corona (BVI) Limited.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

E. Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Gerencia el 23 de febrero de 2017 serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

A. Base de contabilización

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2016.

B. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

C. Bases de medición

Los presentes estados financieros separados han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las siguientes partidas que han sido medidas al valor razonable.

- Los instrumentos financieros se registran a valor razonable.
- Los pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo son medidos a valor razonable.

D. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros separados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en Soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

E. Cambios en las políticas contables

La Compañía ha aplicado consistentemente la política contable señalada en la presente nota, a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2016 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

F. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

i. Ajustes provisionales de precios de ventas de concentrados de cobre con contenido de oro que son fijados de acuerdo a contratos de venta y que son posteriores a la fecha de entrega.

Las ventas de concentrados de la Compañía están basadas en contratos comerciales, que asignan un valor provisional a las ventas que deben ser ajustadas a una cotización final futura.

El ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito que se debe separar del contrato. El contrato comercial está relacionado a la venta de concentrados a los precios de mercado en el London Metal Exchange (LME) y el Bullion Market Association (BMA) para el cobre y oro, respectivamente.

El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de resultados integrales.

ii. Método de unidades de producción

Las reservas son utilizadas al momento de determinar la depreciación y amortización de activos específicos de la mina. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste de la vida remanente anticipada de la producción de la mina. Cada vida útil, es evaluada con base en: i) las limitaciones físicas del activo, y a ii) nuevas evaluaciones de las reservas económicamente viables. Estos cálculos requieren el uso de estimados y supuestos, los cuales incluyen el importe de reservas estimadas y los estimados de los desembolsos de capital futuro.

iii. Determinación de las reservas y recursos de mineral

Anualmente la Compañía calcula sus reservas de mineral sobre la base de los lineamientos de la norma Sudafricana – Código “SAMREC (South African Mineral Resource Committee)”, el cual establece los estándares y recomendaciones geológicas, técnicas y económicas.

El proceso de estimar las cantidades de reservas es complejo, y requiere tomar decisiones subjetivas al momento de evaluar toda la información geológica, geofísica, de ingeniería y económica que se encuentra disponible. Podrían ocurrir revisiones de los estimados de reservas debido a, revisiones de los datos o supuestos geológicos, cambios en precios asumidos, costos de producción y resultados de actividades de exploración, entre otros.

Los cambios en las estimaciones de reservas podrían afectar principalmente la depreciación de los activos fijos directamente vinculados con la actividad minera, provisión de cierre de mina, evaluación de la recuperabilidad del activo diferido y el periodo de amortización de los costos pre-operativos, de desarrollo y de los intangibles.

Actualmente la Gerencia de la Compañía utiliza expertos a nivel internacional para la validación del inventario de reservas de su unidad minera.

iv. Provisión para cierre de unidad minera

La Compañía calcula una provisión para cierre de su unidad minera con frecuencia anual. A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el pasivo final por esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios en las regulaciones, incrementos en los costos en comparación con las tasas de inflación, y cambios en las tasas de descuento.

Tales estimados y/o supuestos pueden resultar en gastos reales en el futuro que difieren de los montos provisionados al momento de establecer la provisión.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

La provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de su unidad minera, en las condiciones actuales de operación. La Compañía reconoce una provisión para el cierre de su unidad minera que corresponde a su obligación legal para restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, que se muestra descontado a su valor presente, se carga el mismo importe a la cuenta de propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se ajusta en cada período para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconocerá cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el monto total de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados que surjan de la revisión de los estimados iniciales, se reflejan como incrementos o disminuciones del valor en libros de la obligación y del activo relacionado.

v. *Provisión para deterioro de las cuentas por cobrar*

El importe de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta.

vi. *Provisión para procesos administrativos y laborales*

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y supuestos sobre los resultados de eventos futuros.

vii. *Plan de compensación basado en acciones*

La Compañía calcula el costo del plan de compensación basado en acciones de sus funcionarios al valor razonable de la opción de compra de la acción a la fecha en que dicha opción es otorgada, utilizando un modelo apropiado de valoración. Para determinar el valor razonable de la opción se toma en cuenta el rendimiento de la acción en la Bolsa de Valores de Filadelfia (Philadelphia XAU index), como precio referencial de mercado. Otras variables son incluidas en la estimación del número de opciones a ceder finalmente.

viii. *Desvalorización de activos de larga duración*

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes no se recuperará en el curso normal de sus operaciones. El estimado del monto de desvalorización se basa en supuestos sobre las cotizaciones internacionales de los metales que se comercializan a niveles de producción mundial y los estimados de reservas probadas y probables de la Compañía. A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables han dado como resultado un ajuste por deterioro a los activos de larga duración.

ix. *Jerarquía del valor razonable*

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, el valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de flujo de efectivo descontado. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

3. Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

A. Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

B. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se contabilizan inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valoriza al precio futuro establecido de acuerdo a cada contrato. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta y considerando el juicio y experiencia de la Gerencia.

C. Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

D. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

E. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El costo de los productos terminados y del producto en proceso comprende el costo de la extracción del mineral, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

Los inventarios a largo plazo, corresponden a mineral de baja ley, las cuales se procesaran al término de la vida útil de la mina, la Compañía a cada fecha de cierre del ejercicio realiza una evaluación de deterioro de los mismos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la gerencia considera que dichos inventarios no requieren de una estimación por deterioro.

F. Inversión en subsidiaria

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia de control donde no tiene más de 50% del poder de voto, pero si puede gobernar las finanzas y políticas operativas por la virtud del control de facto. Las inversiones en subsidiarias se muestran en estos estados financieros al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros.

Al cierre del ejercicio 2016 la Compañía tomo la decisión de enviar a resultados la inversión en la subsidiaria Hualgayoc Holding.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

G. Propiedades, planta y equipo

La cuenta propiedades, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada. El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra o construcción e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o fabricación de estas partidas. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos posteriores atribuibles a los bienes del activo fijo se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, retirándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se carga a costos.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Los terrenos no se deprecian. La tasa utilizada para la depreciación anual de los vehículos es 20%, de los muebles y enseres es 10% y de los equipos de cómputo y equipos diversos es 33%. El método de depreciación aplicado para este caso es el de línea recta y estos son:

	Tasa de depreciación	Años
Vehículos	20%	5
Muebles y enseres	10%	10
Equipos de cómputo	33%	3
Equipos diversos	33%	3

El plazo de vida útil estimado para el resto de activos está en función a la vida útil estimada de la mina calculada según el volumen de reservas probadas, sobre la base de las toneladas procesadas de mineral.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

H. Activos intangibles

Derechos mineros

Los derechos mineros son registrados al costo de adquisición y al costo de transferencia de los activos transferidos por escisión del bloque patrimonial y por reorganización simple. Estos costos se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización de mineral, con base en la vida útil estimada del yacimiento calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral.

Costo de exploración, desarrollo y preparación de mina

La Compañía ha adoptado la NIIF 6 para el reconocimiento de sus gastos de exploración y evaluación. Esta norma prescribe que las entidades mineras deben establecer una política contable que especifique qué gastos de sus actividades de exploración y de evaluación serán reconocidos como activo y posteriormente aplicar esta política de manera uniforme.

En este contexto, la Compañía ha mantenido su política contable que consiste en reconocer como activos los gastos incurridos en actividades de exploración y de evaluación. Los gastos de exploración, evaluación y desarrollo están presentados al costo. El costo de estos activos incluye los gastos incurridos en la constitución de la Compañía y las inversiones efectuadas en la exploración de sus yacimientos mineros como son: adquisición de derechos de exploración, estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos, de perforación diamantina, ensayo y los que corresponden a actividades de evaluación de la factibilidad técnica y viabilidad económica de la extracción de los recursos minerales. Estos costos se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización de mineral, con base en la vida útil estimada del yacimiento calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral.

Asimismo, aquellos desembolsos que incrementan significativamente el nivel de reservas de las unidades mineras en explotación son capitalizados. Los costos de desarrollo necesario para mantener la producción son debitados a los costos de producción del año según se encuentren.

Gastos pre-operativos

La política de la Compañía también contempla que los gastos pre-operativos vinculados directamente con las actividades de exploración y desarrollo de mina se reconocen como activo. Los gastos pre-operativos relacionados al desarrollo del Proyecto Minero Cerro Corona fueron capitalizados y se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización, con base en la vida útil estimada del yacimiento, calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral.

Desbroce diferido

Representa los gastos incurridos para acceder al cuerpo mineralizado del yacimiento y hacer posible su explotación, los cuales han sido capitalizados durante la etapa de desarrollo del Proyecto Minero Cerro Corona y se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización, con base en la vida útil estimada del yacimiento, calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral.

Gastos de estudios y proyectos

Estos activos se registran al costo y comprenden principalmente los desembolsos para el mejoramiento del proceso de almacenamiento en la presa de relaves. La amortización se iniciará a partir de la fecha en que esté disponible para su uso y se amortizará en el plazo de vida útil estimada del yacimiento calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

I. Otros pasivos financieros

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

J. Arrendamiento financiero

Arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y son clasificados como activos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta con base en su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

Otros arrendamientos son considerados como arrendamientos operativos y se reconocen como gasto siguiendo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento.

K. Impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del convenio de estabilidad tributaria y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

L. Provisiones

General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

espera incurrir para cancelarla. Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

Pasivo por remediación ambiental

La Compañía reconoce una provisión para obligaciones ambientales cuyo principal componente se refiere a las labores de cierre de mina. La metodología del cálculo del pasivo corresponde al valor presente de los desembolsos futuros necesarios para las labores antes indicadas, en base a estudios efectuados por expertos independientes y presentados al Ministerio de Energía y Minas. Dicho pasivo se muestra en el rubro Provisiones del estado de situación financiera.

M. Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

N. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, cuando sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y finalmente cuando el importe del ingreso puede ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Venta de concentrados

En el caso de exportación de concentrados de cobre con contenido de oro, las ventas son reconocidas cuando se realizan los embarques; en el caso de las ventas locales, en la fecha en la que el concentrado es entregado en el depósito autorizado, momento en el que se transfieren todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de dicho concentrado. Inicialmente, las ventas de concentrado, se registran al valor estimado de acuerdo con las liquidaciones provisionales a la fecha de embarque; y posteriormente, dicho registro es ajustado mensualmente y/o en el período en que se reciben las liquidaciones finales. Cuando se conoce que los precios a los cuales se liquidarán los concentrados serán distintos a aquellos usados en la liquidación provisional, se registra el impacto mayor o menor en los ingresos en el período en el que se conocen dichos precios.

Derivado implícito

En cuanto a la medición del ingreso, en la fecha de reconocimiento de la venta, la Compañía reconoce el ingreso por venta de concentrados con base en el valor de venta provisional según cotizaciones internacionales de los metales en dicha fecha.

El precio definitivo está sujeto a una liquidación futura de acuerdo con los contratos comerciales suscritos con sus clientes, que normalmente fluctúa entre 90 y 180 días luego de la entrega del concentrado al cliente; el ajuste final está basado en precios de mercado cuyas condiciones son establecidas en el contrato comercial. La exposición al cambio en el precio de los metales genera un derivado implícito que se separa del contrato comercial. Al cierre de cada ejercicio, el valor de venta provisional es ajustado al valor estimado del mencionado contrato, considerando el precio estimado para el período de cotización estipulado en el contrato.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

El precio de venta para el período de cotización puede medirse confiablemente ya que se basa en los precios de los metales (cobre y oro) que componen el concentrado, los cuales son comercializados activamente en mercados internacionales. El ajuste del valor de venta provisional se registra como un aumento o una disminución de las ventas netas.

O. Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción del concentrado que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los concentrados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

P. Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo calificable se capitalizan durante el período que se requiera para completar y preparar el activo para su uso. Otros costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales.

Q. Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

R. Capital y acciones de inversión

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal.

S. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el estado de resultados integrales en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

T. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

U. Nuevos pronunciamientos contables

Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2016.

Las siguientes nuevas Normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que podrían ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación. La Compañía no planea adoptar estas normas anticipadamente.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada
Enmiendas a NIIF	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12 – Impuesto a las Ganancias – Reconocimiento de activo diferido activo por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

4. Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

A. Riesgos de tipo de cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2016	2015
Activos:		
Efectivo	73,642	2,694
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12,100	17,040
	85,742	19,734
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(25,200)	(38,684)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(226)	(77)
Provisiones	(56,596)	(53,800)
Otros pasivos financieros	(84,775)	(44,481)
	(166,797)	(137,042)
Posición (pasiva) activa, neta	(81,055)	(117,308)

Al 31 de diciembre de 2016 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/ 3.352 y S/ 3.360 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/ 3.407 y S/ 3.410 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía registró una pérdida en cambio neta por miles de S/ 2,938 (pérdida en cambio neta por miles de S/ 7,641 al 31 de diciembre de 2015).

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<i>En miles de soles</i>	Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio	Efectos en resultados antes de impuesto
2016	+10%	2,188
	-10%	(2,188)
2015	+10%	1,191
	-10%	(1,191)

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

B. Riesgo de tasa de interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 se muestra el detalle de instrumentos a plazo fijo y variable que mantiene la Compañía:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Instrumentos a tasa fija		
Arrendamiento financiero	(8,413)	(8,459)
Instrumentos a tasa variable		
Otros pasivos financieros	(276,429)	(143,220)

Si al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 las tasas de interés sobre instrumento a base variable hubiera sido de 0.5% mayores/menores y se hubieran mantenido constantes las demás variables al cierre del ejercicio, el resultado del año antes de impuestos se hubiera visto afectado de la siguiente manera:

<i>En miles de soles</i>	Incremento/disminución de tasas de interés	Efectos en resultados antes de impuesto
2016	+0.5%	34,440
	-0.5%	(34,440)
2015	+0.5%	17,918
	-0.5%	(17,918)

C. Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios del cobre y oro. Es decir, que los flujos de venta de sus concentrados están adversamente expuestos por la volatilidad de los precios de mercado de dichos metales. Asimismo, los efectos de la fluctuación en los precios de mercado de los metales incrementan el riesgo de potenciales requerimientos de capital a los accionistas para cubrir necesidades de efectivo propias de las operaciones.

Si al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el precio del concentrado hubiera sido 5% mayor/menor y se hubieran mantenido constantes las demás variables, el resultado del año antes de impuestos se hubiera visto afectado de la siguiente manera:

<i>En miles de soles</i>	Incremento/disminución de precios	Efectos en resultados antes de impuesto
2016	+5%	52,846
	-5%	(52,846)
2015	+5%	46,696
	-5%	(46,696)

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

D. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa. Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Mayor información sobre el riesgo de crédito se expone en la nota 6.

E. Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

<i>En miles de soles</i>	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	2 meses o menos	2 – 12 meses	1 – 2 años	Más de 2 años
2016						
Otros pasivos financieros (nota 15)	284,842	(284,842)	-	(279,624)	(5,218)	-
Otras cuentas por pagar (nota 14) (*)	954	(954)	(954)	-	-	-
Provisiones (nota 16)	190,162	(190,162)	-	-	-	(190,162)
Cuentas por pagar Comerciales (nota 13)	108,917	(108,917)	(108,917)	-	-	-
	584,875	(584,875)	(109,871)	(279,624)	(5,218)	(190,162)
2015						
Otros pasivos financieros (nota 15)	151,679	(151,679)	-	(145,603)	(6,076)	-
Otras cuentas por pagar (nota 14) (*)	863	(863)	(863)	-	-	-
Cuentas por pagar Comerciales (nota 13)	153,756	(153,756)	(153,756)	-	-	-
	306,298	(306,298)	(154,619)	(145,603)	(6,076)	-

(*) No incluye pasivos estatutarios, ni beneficios sociales

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con las entidades financieras con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta efectivo en miles de S/ 251,788 (miles de S/ 14,955 al 31 de diciembre de 2015), asimismo otros medios equivalentes en miles de S/ 1,037,108 en líneas de crédito disponibles (en miles de S/ 949,236 al 31 de diciembre de 2015).

En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

F. Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda – capital total. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto, según se muestra en el estado de situación financiera.

Actualmente la Compañía mantiene niveles de deuda bastante bajos, sin embargo la estrategia es aprovechar el bajo costo para acceder a deuda adicional, para financiar sus proyectos de crecimiento y sostenibilidad de la unidad minera en coyunturas de precios bajos.

Los índices de deuda - capital al 31 de diciembre fueron como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Total pasivos	584,875	769,964
Menos: efectivo	251,788	14,955
Deuda neta	333,087	755,099
Patrimonio neto total	1,532,176	1,794,707
Índice deuda - capital	0.22	0.42

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

G. Clasificación contable y valor razonable

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

	Valor en libros				Valor razonable		
	Ajuste de precios a valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos Financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
<i>En miles de soles</i>							
Al 31 de diciembre 2016:							
Activos financieros medidos a valor razonable							
Derivado implícito (nota 6)	(4,187)	-	-	(4,187)	(4,187)	-	(4,187)
	(4,187)	-	-	(4,187)	(4,187)	-	(4,187)
Activos financieros no medidos a valor razonable							
Efectivo (nota 5)	-	251,788	-	251,788	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	-	39,039	-	39,039	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 8) (a)	-	38,480	-	38,480	-	-	-
	-	329,307	-	329,307	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Otros pasivos financieros (nota 15)	-	-	284,842	284,842	-	284,842	284,842
Cuentas por pagar comerciales (nota 13)	-	-	108,917	108,917	-	-	-
Provisiones (nota 16)	-	-	190,162	190,162	-	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 14) (b)	-	-	954	954	-	-	-
	-	-	584,875	584,875	-	284,842	284,842

(a) No incluye beneficios por impuestos ni fondos restringidos.

(b) No incluye anticipos, pasivos estatutarios ni beneficios sociales.

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Valor en libros			Valor razonable			
	Ajuste de precios a valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos Financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
<i>En miles de soles</i>							
Al 31 de diciembre 2015:							
Activos financieros medidos a valor razonable							
Derivados implícitos (nota 6)	(25,841)	-	-	(25,841)	(25,841)	-	(25,841)
	(25,841)	-	-	(25,841)	(25,841)	-	(25,841)
Activos financieros no medidos a valor razonable							
Efectivo (nota 5)	-	14,955	-	14,955	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	-	46,780	-	46,780	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 8) (a)	-	44,933	-	44,933	-	-	-
	-	106,668	-	106,668	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Otros pasivos financieros (nota 15)	-	-	151,679	151,679	-	151,679	151,679
Cuentas por pagar comerciales (nota 13)	-	-	153,756	153,756	-	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 14) (b)	-	-	51,570	51,570	-	-	-
	-	-	357,005	357,005	-	151,679	151,679

(a) No incluye beneficios por impuestos ni fondos restringidos.

(b) No incluye anticipos, pasivos estatutarios ni beneficios sociales.

Instrumentos financieros llevados a valor razonable

El siguiente cuadro analiza cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

5. Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Fondo fijo	16	16
SalDOS bancarios	251,772	14,939
	251,788	14,955

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente miles de S/ 4,923 y miles de US\$ 73,642, respectivamente (miles de S/ 5,759 y miles de US\$ 2,694 respectivamente, al 31 de diciembre de 2015). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. y Fitch Ratings la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Depósitos en bancos		
Clasificación AA -	228,658	628
Clasificación A +	22,740	11,197
Clasificación A	374	3,114
	251,772	14,939

6. Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Cuentas por cobrar:		
Pan Pacific Copper Co. Ltd. (Japón)	23,385	7,187
Aurubis AG (Alemania)	8,098	6,235
Glencore Peru SAC	3,926	9,543
Trafigura Pte Ltd	3,630	7,697
LS-Nikko Copper Inc. (Corea)	-	8,073
Aurubis Bulgaria	-	8,045
	39,039	46,780
Derivado implícito	(4,187)	(25,841)
Total cuentas por cobrar comerciales	34,852	20,939

- A. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.
- B. De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera que, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros al cierre del período.

Asimismo, si bien mantiene cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad de más de 120 días, esto se debe a las condiciones contractuales que mantiene la Compañía con sus clientes.

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Antigüedad de las cuentas por cobrar:		
Hasta 60 días	23,692	16,730
Más 60 días y hasta 120 días	7,231	16,118
Más de 120 días	8,116	13,932
	39,039	46,780
Clasificación por deudor:		
Grupo 1	-	17,589
Grupo 2	39,039	29,191
	39,039	46,780

Grupo 1: clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2: clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

7. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Otras cuentas por cobrar (nota 8)		
Compañía Transmisora Nor Peruana S.R.L.	22,520	25,211
Minera Gold Fields Salares Norte	22	-
Gold Fields Ghana Limited	13	13
	22,555	25,224
Otras cuentas por pagar (nota 14)		
Compañía Transmisora Nor Peruana S.R.L.	492	-
GFL Group Services Pty Ltd.	453	268
Gold Fields Exploration	9	8
	954	276

Gold Fields Ghana Limited

Las cuentas por cobrar corresponden a reembolsos de gastos y costos incurridos por cuenta de la Compañía por capacitación de personal.

Minera Gold Fields Salares Norte

Las cuentas por cobrar corresponden a reembolsos de gastos y consultorías.

Compañía Transmisora Nor Peruana S.R.L.

Las cuentas por cobrar corresponden a anticipos y préstamos brindados para la Construcción de la Línea de transmisión eléctrica.

GFL Group Services (Pty) Ltd.

Las cuentas por pagar corresponden a reembolsos de gastos y costos incurridos por cuenta de la Compañía al prestarle soporte logístico y administrativo al Proyecto Minero Cerro Corona.

Gold Fields Exploration

Las cuentas por pagar corresponden a reembolsos de gastos de seguros de personal incurridos por cuenta de la Compañía. Los saldos de estas cuentas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

Miembros del Directorio y Gerencia clave

Las remuneraciones pagadas a los miembros del directorio y gerencia clave durante 2016 y 2015 fueron de miles de S/ 28,848 y miles de S/ 25,907, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no existen otras transacciones con partes relacionadas.

8. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Certificados de Inversión (a)	9,847	9,847
Crédito fiscal (b)	9,019	14,652
Venta de combustible	3,956	4,201
Anticipos de proveedores	1,696	4,608
Diversas	426	1,053
Pagos a cuenta e ITAN	-	17,438
	24,944	51,799
Entidades relacionadas (nota 7)	22,555	25,224
	47,499	77,023

- (a) De acuerdo a la Ley 29230 – Ley que impulsa la Inversión Pública Regional y Local con participación del Sector Privado – la Compañía posee valorizaciones aprobadas que dan derecho a Certificados de Inversión Pública Regional o Local (CIPRL) que son exigibles para la Compañía por el importe en miles de S/ 9,847 y provienen de la construcción del Mercado de Bambamarca que fue culminado en diciembre 2014.
- (b) Corresponde al IGV por compras acumuladas al 31 de Diciembre del 2016, el cual será compensado en los meses siguientes.

9. Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Productos terminados	33,694	30,098
Productos en proceso concentrado	3,008	2,366
Suministros diversos (a)	46,809	43,157
Inventarios por recibir	299	613
Productos en proceso largo plazo (b)	107,573	108,400
Total Inventarios	191,383	184,634
Corriente:	(83,810)	(76,234)
Total No Corriente	107,573	108,400

- (a) Durante el año 2016 la Compañía ha evaluado el deterioro de los suministros y ha dado de baja a aquellos completamente deteriorados. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía considera que no se requiere estimación por deterioro. El efecto en resultados por el año 2016 y 2015 es por miles de S/ 1.252 y miles de S/ 2,143, respectivamente.

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

Al 31 de Diciembre del 2016 y del 2015, el deterioro de suministros comprende principalmente lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Partes Mecánicas e Instrumentación	1,012	1,473
Repuestos - Faja Transportadora	94	95
Suministros Diversos	91	158
Partes Eléctricas y Electrónicas	20	96
Colectores	-	116
Otros	35	205
Total	1,252	2,143

- (b) Durante el año 2016 la Compañía ha evaluado los productos en proceso a largo plazo y considera que no se requiere estimación por deterioro. Al 31 de Diciembre del 2016 se tiene un stock de 3,823 ton (000) en el largo plazo (3,853 ton (000) para el año 2015).

10. Inversiones

Al 31 de Diciembre del 2016 la inversión en la subsidiaria Hualgayoc Holding S.A.C. fue reconocida en resultados por el importe en miles de S/ 23,900 como gasto del periodo, lo cual fue aprobado en el Directorio realizado el 12 de Diciembre del 2016.

La Junta General de Accionistas de Hualgayoc Holding con fecha 19 de diciembre del 2016, aprobó el inicio de la disolución y liquidación de Hualgayoc Holding SA.

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

<i>En miles de soles</i>	Relación	Tipo de participación	Participación	Patrimonio	2016	2015
Hualgayoc Holding S.A.C.	Subsidiaria	Acciones comunes	99.99%	2,994	-	23,900
					-	23,900

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

11. Propiedades, Planta y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades planta y equipos, por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

<i>En miles de soles</i>	Terrenos	Edificios, construcciones e instalaciones	Maquinaria y equipos	Unidades de transporte	Unidades de transporte - Leasing	Muebles y enseres	Equipos de computo	Equipos diversos	Costos de financiación	Trabajos en curso	Saldos finales
Año 2016											
Costo:											
Saldos iniciales	35,091	1,744,451	732,774	2,933	7,654	5,621	3,249	66,516	175,291	72,543	2,846,123
Adiciones	-	-	-	-	2,973	-	-	-	-	144,547	147,520
Retiros	-	(45,440)	(564)	(602)	(166)	-	-	(1,664)	-	(809)	(49,245)
Transferencias	-	124,381	3,803	287	-	-	438	12,639	-	(133,276)	8,272
Deterioro de activos	(3,401)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,401)
Al 31 de diciembre de 2016	31,690	1,823,392	736,013	2,618	10,461	5,621	3,687	77,491	175,291	83,005	2,949,269
Depreciación:											
Saldos iniciales	-	551,474	309,145	2,604	989	4,064	1,938	20,530	78,078	-	968,822
Adiciones	-	186,710	61,813	131	2,551	565	641	9,219	13,777	-	275,407
Retiros	-	(45,440)	(288)	(480)	(45)	-	-	(1,573)	-	-	(47,826)
Deterioro de activos	-	109,591	35,412	-	-	-	-	-	8,087	-	153,090
Al 31 de diciembre de 2016	-	802,335	406,082	2,255	3,495	4,629	2,579	28,176	99,942	-	1,349,493
Valor en libros neto al cierre	31,690	1,021,057	329,931	363	6,966	992	1,108	49,315	75,349	83,005	1,599,776
Saldos iniciales	35,091	1,462,496	725,800	3,088	94	5,621	7,478	40,312	175,291	159,312	2,614,583
Adiciones	-	-	-	-	7,560	-	-	-	-	211,461	219,021
Retiros	-	(8,305)	(30,928)	(457)	-	-	(5,197)	(8)	-	(6,342)	(51,237)
Transferencias	-	290,260	37,902	302	-	-	968	26,212	-	(291,888)	63,756
Al 31 de diciembre de 2015	35,091	1,744,451	732,774	2,933	7,654	5,621	3,249	66,516	175,291	72,543	2,846,123
Depreciación:											
Saldos iniciales	-	401,158	263,315	2,959	57	3,499	6,644	12,976	65,946	-	756,554
Adiciones	-	150,316	56,818	102	932	565	491	7,557	12,132	-	228,913
Retiros	-	-	(10,988)	(457)	-	-	(5,197)	(3)	-	-	(16,645)
Al 31 de diciembre de 2015	-	551,474	309,145	2,604	989	4,064	1,938	20,530	78,078	-	968,822
Valor en libros neto al cierre	35,091	1,192,977	423,629	329	6,665	1,557	1,311	45,986	97,213	72,543	1,877,301

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 las obras en curso comprenden principalmente lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Construcción de Presa	22,556	22,307
Construcción de Botaderos	40,916	2,867
Planta de agua para presa	5,573	4,797
Sistema para administración de flota minera	2,104	169
Equipos de tecnología y comunicaciones	1,970	182
Equipos para el área de procesos	1,536	6,704
Estación de Combustible	1,682	11,687
Almacén de Lubricantes	973	856
Módulos de Oficina	-	5,412
Perforación de Pozos de Agua	-	3,237
Otros	5,695	-14,325
	83,005	72,543

Durante el 2016 se capitalizaron activos fijos que se encontraban como obras en curso, estas incluyen: Presa de Relaves por miles de S/ 88,870; Grifo por miles de S/ 10,054; Módulos de campamentos S/ 8,200, entre otros.

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía no mantiene activos en garantía.

El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha asignado íntegramente al costo de producción.

El gasto por deterioro de activos para el año 2016 en miles es de S/ 156,491.

Pérdida por Deterioro

Durante el 2016 como resultado de la disminución del nivel de precios la compañía reconoció pérdidas por deterioro del valor de sus activos por S/ 191,821, con un beneficio por impuesto diferido de S/ 56,587 teniendo un efecto neto en resultados del año de S/ 135,234.

El cálculo de deterioro se determinó con base en el valor en uso y fue calculado por la unidad generadora de efectivo- Unidad Minera Cerro Corona. Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas para los 7 años de vida restantes de la mina, las más relevantes son:

- Precio del cobre de US\$ 2.8 lb y precio de oro US\$ 1,300 oz.
- Reducción de inversión en capital sostenible.
- La tasa de descuento utilizada, antes de impuestos, fue de 4.8%.

Se reconoció pérdida por deterioro de inmueble, maquinaria y equipo por S/ 156,491 y por intangible S/ 35,330, según el siguiente detalle:

<i>En miles de soles</i>	2016
Terrenos	3,401
Edificio y otras construcciones	109,591
Maquinaria y equipos	35,412
Costo de Financiación	8,087
Derechos mineros	350
Gastos de desarrollo y pre-operativos	24,625
Activos por remediación y cierre de mina	6,358
Desbroce Diferido	3,982
Otros Intangibles	15
	191,821

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

12. Activos Intangibles

El movimiento en el costo y su correspondiente amortización acumulada de activos intangibles, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

<i>En miles de soles</i>	Derechos Mineros	Gastos de Desarrollo y pre- operativos	Activos por remediación y cierre de mina	Programas de cómputo	Desbroce Diferido	Gastos de Estudios y Proyectos	Carretera 3N - Convenio Yanacocha	Otros Intangibles	Saldos finales
Año 2016									
Costo:									
Saldos iniciales	7,010	499,012	113,543	10,892	86,270	10,547	26,467	325	754,066
Adiciones	-	-	-	-	-	943	-	-	943
Retiros	-	(136)	-	-	-	(840)	-	-	(976)
Transferencias	-	-	-	807	-	(9,079)	-	-	(8,272)
Deterioro de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	7,010	498,876	113,543	11,699	86,270	1,571	26,467	325	745,761
Depreciación:									
Saldos iniciales	2,840	220,139	36,804	10,099	38,406	-	9,255	145	317,688
Adiciones	564	39,520	11,144	840	6,783	-	2,439	25	61,315
Retiros	-	(69)	-	-	-	-	-	-	(69)
Deterioro de activos	350	24,625	6,358	-	3,982	-	-	15	35,330
Al 31 de diciembre de 2016	3,754	284,215	54,306	10,939	49,171	-	11,694	185	414,264
Valor en libros neto al cierre	3,256	214,661	59,237	760	37,099	1,571	14,773	140	331,497
Saldos iniciales	7,036	484,692	113,543	10,250	86,270	88,218	26,467	325	816,801
Adiciones	-	-	-	-	-	1,047	-	-	1,047
Retiros	(26)	-	-	-	-	-	-	-	(26)
Transferencias	-	14,320	-	642	-	(78,718)	-	-	(63,756)
Al 31 de diciembre de 2015	7,010	499,012	113,543	10,892	86,270	10,547	26,467	325	754,066
Depreciación:									
Saldos iniciales	2,350	183,606	27,478	9,496	32,433	-	7,107	123	262,593
Adiciones	496	36,533	9,326	603	5,973	-	2,148	22	55,101
Retiros	(6)	-	-	-	-	-	-	-	(6)
Al 31 de diciembre de 2015	2,840	220,139	36,804	10,099	38,406	-	9,255	145	317,688
Valor en libros neto al cierre	4,170	278,873	76,739	793	47,864	10,547	17,212	180	436,378

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

El gasto por amortización por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y de 2015 se ha asignado íntegramente al costo de producción.

Durante el 2016 los estudios y consultorías relacionadas a la construcción de la presa de relaves y botaderos fueron transferidos al rubro propiedades, planta y equipo, el importe asciende a miles de S/ 8,272.

El gasto por deterioro de intangibles para el año 2016 en miles es de S/ 35,330 (nota 11 – pérdida por deterioro).

13. Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Facturas por Pagar	106,422	152,207
Otros	2,495	1,549
	108,917	153,756

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la prestación de servicios de la actividad productiva de la Compañía, así como por el proceso de ampliación de la mina.

Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantía por estas obligaciones.

Las facturas por pagar incluyen provisiones por documentos que aún no han llegado físicamente pero se tiene el soporte para su registro, al 31 de diciembre de 2016 ascienden a miles de S/ 78,802 (miles de S/ 110,557 al 31 de diciembre de 2015).

El valor en libros de la cuenta por pagar comerciales debido a su vencimiento corriente es similar a su valor razonable.

14. Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Remuneraciones, gratificaciones, vacaciones y participaciones por pagar (a)	57,112	42,245
Impuesto a la renta por pagar (b)	33,921	-
Regalías, IEM y Osinergmin	8,069	4,406
Fondo Complementario	2,273	1,776
Retenciones de Impuesto a la Renta	1,510	1,237
Otros Tributos	1,041	1,043
Cuentas por pagar diversas a entidades relacionadas (nota 7)	954	276
Provisión de beneficios sociales	695	673
Diversas	1	587
	105,576	52,243

- (a) El incremento corresponde principalmente a S/ 9 millones de participaciones de trabajadores y S/ 6 millones de Bonos por pagar.

GOLDFIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

(b) El impuesto por pagar se compone de la siguiente manera:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Utilidad tributaria	463,181	353,683
Impuesto a la renta por pagar (30%)	138,954	106,105
Pagos a cuenta	(105,033)	(123,543)
	33,921	(17,438)

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

15. Otros Pasivos Financieros

En el mes de diciembre del 2014, la compañía firmó un préstamo con The Bank of Nova Scotia, el cual se mantuvo vigente al cierre del año 2016. Dicho préstamo presenta como garantía los flujos de venta de concentrado de cobre y tiene una línea de crédito asegurada de hasta por US\$ 200 millones. Al 31 de Diciembre del 2016 la Compañía ha utilizado US\$ 82 millones de la línea de crédito, de los cuales US\$ 40 millones fueron desembolsados en Enero del 2016.

Asimismo, en el año 2016 la compañía firmó contratos de arrendamiento con la empresa Renting S.A. el cual se encuentra clasificado como una operación de arrendamiento financiero.

El saldo y la estructura del préstamo al 31 de diciembre de 2016, que asciende a US\$ 82 millones y las otras obligaciones financieras es el siguiente:

<i>En miles de soles</i>					Total		Capital		Interés	
Acreedor	Clase de obligación	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Préstamo	Préstamo	US\$	LIBOR +1.625%	Dic 2017	276,429	143,220	275,520	143,220	909	-
Renting S.A.	Arrendamiento financiero	US\$	7.92%	Sep 2019	8,413	8,440	7,615	7,365	798	1,075
Banco de Crédito del Perú	Arrendamiento financiero	US\$	4.54%	Jul 2016		19		19	-	-
					284,842	151,679	283,135	150,604	1,707	1,075
Menos: Porción corriente					(279,624)	(145,603)				
No Corriente					5,218	6,076				

Como parte del contrato suscrito la Compañía se encuentra obligado al cumplimiento de compromisos financieros, los cuales son medidos trimestralmente. El incumplimiento de los mismos generaría una situación de exigibilidad discrecional por parte del prestamista.

Adicionalmente y tal como se indica en el cuadro anterior, el préstamo bancario con The Bank of Nova Scotia vence en Diciembre 2017; sin embargo, como parte de una estrategia corporativa, la compañía tiene pensado renovar el préstamo local, que tiene una tasa de interés bastante competitiva respecto al mercado.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

A continuación se mencionan los compromisos financieros

- i. Mantener un ratio de EBITDA consolidado en relación con las cargas financieros netas consolidadas que no supere o exceda la relación 5 a 1,
- ii. El ratio de los préstamos en relación al EBITDA consolidado no deberá exceder la relación de 3 a 1,
- iii. El valor del patrimonio neto tangible consolidado debe ser igual o mayor que S/ 1,100,000,000.

Al 31 de Diciembre del 2016, la compañía ha cumplido satisfactoriamente todos los ratios antes indicados.

El valor presente de los pagos de contratos de arrendamiento financiero es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	Pagos mínimos futuros		Intereses		Valor presente de los pagos mínimos futuros	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hasta un año	3,195	2,383	471	499	2,724	1,884
Entre uno y cinco años	5,218	6,076	327	576	4,891	5,500
	8,413	8,459	798	1,075	7,615	7,384

El valor razonable de los pasivos financieros es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Hasta un año	279,624	145,603
Entre uno y cinco años	5,218	6,076
	284,842	151,679

16. Provisiones

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	Provisión por remediación ambiental	Pagos basados en acciones	Plan de incentivos largo plazo	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	145,071	5,823	3,665	154,559
Actualización de Plan de Cierre de Minas Adiciones (deducciones) hechas durante el período	-	(5,306)	3,160	(2,146)
Costo financiero	22,151	-	-	22,151
Saldo al 31 de diciembre de 2015	167,222	517	6,825	174,564
Actualización de Plan de Cierre de Minas Adiciones (deducciones) hechas durante el período	-	(490)	6,034	15,598
Costo financiero	10,055	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	177,277	27	12,859	190,162

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

A. Provisión por remediación ambiental

Con fecha 14 de octubre de 2004 entró en vigencia la Ley N° 28090 norma que tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas y la constitución de las garantías ambientales correspondientes. Este cuerpo legal y sus modificaciones establecieron la obligación del titular de unidades mineras en operación de presentar ante las autoridades competentes el Plan de Cierre de Mina, dentro del plazo máximo de un año a partir de la vigencia de su reglamento. Mediante Decreto Supremo N° 033-2005-EM de fecha 15 de agosto de 2005 se aprobó el Reglamento de Cierre de Minas.

En cumplimiento de esta obligación el 4 de diciembre de 2006, la Compañía presentó al Ministerio de Energía y Minas el estudio de impacto ambiental de la unidad Cerro Corona, el cual fue aprobado el 4 de junio de 2008 mediante RD N° 131-2008-MEM/AAM. De acuerdo con lo indicado por el Reglamento, la Compañía ha entregado al Ministerio de Energía y Minas cartas fianzas desde el año 2008 y garantías que han ido actualizándose y renovándose anualmente. En enero del 2016 se renovó la carta fianza de US\$ 31.5 millones emitida por el Banco de Crédito del Perú, cuyo vencimiento es en enero del 2017.

A fin de cumplir con los requerimientos del Reglamento, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ha determinado que la provisión para el cierre de la unidad minera asciende a miles de S/ 177,277 (miles de S/ 167,222 al 31 de diciembre de 2015).

B. Plan de incentivos de largo plazo

En el año 2014 la Casa Matriz ha implementado un plan de Compensación variable de largo plazo basado en los resultados de Gold Fields Limited (GFL) para ciertos funcionarios de la corporación. El plan procura atraer, retener, motivar y recompensar a empleados que tengan un desempeño superior y que contribuyan con los resultados financieros sostenibles a largo plazo, que impulsen el valor del accionista.

Las características más notables del Plan son las siguientes:

- El periodo a evaluar es de 3 años;
- Se deben cumplir dos condiciones de desempeño a nivel corporativo, para el periodo a evaluar: Margen de Flujo de Caja Libre y Retorno Total para los Accionistas;
- El incentivo de largo plazo será ofrecido a los empleados una vez al año, en el mes de marzo, y se pagará de acuerdo al desempeño de los indicadores mencionados;
- El incentivo se calcula basado en un % del sueldo anual, nivel del puesto y desempeño individual;
- El incentivo es asignado y pagado en la moneda local.

El plan de largo plazo reemplazó un esquema anterior basado en acciones durante los años 2014 y 2015 quedando un saldo a pagar durante los años 2017 y 2018.

Cabe indicar que el esquema antes mencionado tuvo vigencia por los años 2014 y 2015 pues durante el año 2016 la Compañía regresó al plan de compensación basado en acciones.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

17. Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2016 y 2015 es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	Al 31 de diciembre de 2015	Abono (cargo) al estado de resultados	Ajuste por cambio de tasa	Al 31 de diciembre de 2016
Activo diferido				
Depreciación de propiedades, planta y equipo	389,168	40,826	(2,139)	427,855
Plan de compensación basado en acciones	4,663	(429)	-	4,234
Amortización de intangibles (b)	94,110	(78,960)	514	15,664
Regalías mineras provisionadas y no pagadas	4,875	3,194	-	8,069
Otras partidas temporales	869	78	-	947
Total activo diferido	493,685	(35,291)	(1,625)	456,769
Pasivo diferido				
Provisión de remediación ambiental (a)	69,285	(145,799)	296	(76,218)
Amortización de gastos de desarrollo y pre-operativos	(163,297)	59,225	1,343	(102,729)
Gastos de desarrollo y pre-operativos	(214,872)	(53,778)	-	(268,650)
Propiedades, planta y equipo	(1,202,994)	364,319	4,173	(834,502)
Derivado implícito	(35,480)	39,677	-	4,197
Total pasivo diferido	(1,547,358)	263,644	5,812	(1,277,902)
Base imponible	(1,053,673)			(821,133)
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (30%)/ (29.5%)	(316,102)			(242,234)

- (a) Corresponde al ajuste de provisión para obligaciones ambientales cuyo principal componente son las labores de cierre de mina. Estas labores serán ejecutadas, en su mayoría, cuando la Compañía ya no esté realizando operaciones productivas por lo cual la Gerencia ha considerado que los gastos no serán deducidos para efectos del Impuesto a la Renta.
- (b) Corresponde a intangibles conformados principalmente por gastos pre operativos que se amortizaron tributariamente hasta el año 2015 (8 años).

El abono a los resultados por el pasivo por impuesto a la renta diferido por el año terminado el 31 de diciembre ha sido como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Total al final del año	242,235	316,102
Total al inicio del año	(316,102)	(56,431)
(Gasto) ingreso del año	(73,867)	259,671

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

18. Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2016 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 1,247,502,619 acciones comunes de valor nominal de S/ 0.91 cada una. El saldo de este rubro incluye miles de S/ 3,050 correspondiente a la modificación de capital en moneda constante.

Mediante Junta General de Accionistas del 26 de octubre de 2015 se acordó la reducción de capital social de la Compañía por miles de S/ 112,275, mediante la devolución a los accionistas del valor nominal amortizado, conforme con el numeral 1 del artículo 216 de la Ley General de Sociedades, en consecuencia, la cifra del capital social se reduce de miles de S/ 1,247,503 a la suma de miles de S/ 1,135,227, representado por 1,247,502,619 acciones comunes.

Al 31 de diciembre de 2016, la estructura societaria del capital emitido de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 0.02	113	0.22
De 0.03 al 0.4774	-	0.00
De 0.4775 al 99.0334	1	99.78
	114	100.00

19. Acciones de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016, este rubro comprende 171,065,601 acciones de inversión cuyo valor nominal es de S/ 0.91 (91/100 soles) por acción. El saldo de este rubro incluye miles de S/ 426 correspondiente a la modificación de capital en moneda constante.

Mediante Junta General de Accionistas del 26 de octubre de 2015 se acordó la reducción de acciones de inversión por miles de S/ 15,396, mediante la devolución a los accionistas del valor nominal amortizado, conforme con el numeral 1 del artículo 216 de la Ley General de Sociedades, en consecuencia, la cifra de las acciones de inversiones se reduce de miles de S/ 171,066 a la suma de miles de S/ 155,670, representado por 171,065,601 acciones de inversión.

Los tenedores de acciones de inversión tienen derecho a las utilidades previstas conforme al estatuto de la Compañía y a la Ley N° 27028 "Ley que sustituye las acciones del trabajo por las acciones de inversión".

De acuerdo con la legislación aplicable, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital social rubro por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio neto en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2016, la composición accionaria en la cartera de inversión es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 0.02	1,812	2.23%
De 0.03 al 0.9694	-	0.00%
De 0.9695 al 97.77	1	97.77%
	1,813	100.00%

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

20. Otras Reservas de Capital

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

Como resultado de la reducción de capital en el año 2015, la reserva legal alcanzó el límite de la quinta parte del Capital de acuerdo a la Ley General de Sociedades antes mencionada, por lo que se transfirió miles de S/ 2,843 a otras reservas facultativas con lo que la reserva legal acumulada asciende a miles de S/ 227,656.

21. Otras Reservas de Patrimonio

Prima de emisión

El saldo deudor de este rubro representa mayor valor pagado en la adquisición de las acciones de la Compañía, con relación a su valor nominal, como se muestra a continuación:

<i>En soles</i>	Nº de acciones	Precio de recompra	Total
Comunes (nota 18)	9,362,360	2.48	23,219
Inversión (nota 19)	4,720,977	2.48	11,709
			34,928
Menos: valor nominal			14,083
Prima de emisión			20,845

Reservas facultativas

Como resultado de la reducción de capital en el año 2015 mencionado en la nota 20 se transfirió miles de S/ 2,843 a otras reservas facultativas.

Pagos de compensación basada en acciones

Al 31 de diciembre de 2016, este saldo incluye los beneficios a los trabajadores de la Compañía como son los pagos basados en acciones por el importe en miles de S/ 64,036.

En el año 2016, la Casa Matriz regresó al Plan basado en acciones de Gold Fields Limited (GFL) del 2012 para ciertos funcionarios de la Compañía con algunas modificaciones (Gold Fields Limited 2012 Share Plan: 2016 Conditional Performance Share Award"). Este plan procura atraer, retener, motivar y recompensar a empleados con un desempeño destacado alineando los intereses de los mismos con el de los propietarios de las acciones de la Casa Matriz.

Las características más notables del plan son las siguientes:

- El periodo a evaluar es de 3 años;
- Las opciones de participación en las acciones de GFL serán ofrecidas a los empleados una vez al año, durante marzo;
- La opción podrá ser ejercida al tercer año de la cesión de cumplirse tres condiciones de desempeño a nivel corporativo, para el periodo a evaluar: Margen de Flujo de Caja Libre, Retorno Total para los Accionistas, Retorno Total para los Accionistas Relativo

Este esquema reemplaza el esquema anterior: "Plan de Incentivos de Largo Plazo".

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

22. Resultados Acumulados

El Directorio, según la delegación efectuada por la Junta General de Accionistas con fecha 27 de setiembre de 2010, la delegación efectuada mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2015, y la Política de Distribución de Dividendos de la Sociedad aprobada por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2011, el Directorio se encontraba plenamente facultado para acordar la distribución de dividendos con cargo a utilidades acumuladas a favor de los titulares de acciones comunes y de inversión.

En ese sentido con fecha 15 de setiembre de 2016, el Directorio acordó aprobar la distribución de dividendos por el importe ascendente a S/ 170,228,186.40 con cargo a las utilidades acumuladas distribuidas de la Sociedad correspondientes a los ejercicios más antiguos, de acuerdo al siguiente detalle:

Órgano Societario	Fecha de Acuerdo	Concepto	Monto distribuido	Fecha del Pago de Dividendos
Sesión de directorio	15.09.2016	A cuenta de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	S/170,228,186.40	20-10-2016

23. Participación de Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8 % de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2016, la Compañía determinó una participación corriente de miles de S/ 40,277 (miles de S/ 30,755 en el año 2015) que se registró en los siguientes rubros:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Costo de ventas (nota 26)	29,561	22,319
Gastos de administración (nota 28)	1,563	1,193
Gastos de venta (nota 27)	544	357
Inventarios	6,849	5,616
Propiedad, planta y equipo	1,760	1,270
	40,277	30,755

Al 31 de diciembre de 2016 la participación de trabajadores por pagar ascienden a miles de S/ 40,200 (miles de S/ 30,741 al 31 de diciembre de 2015) y se encuentra en el rubro de otras cuentas por pagar. La diferencia de miles de S/ 77 corresponden a adelantos por participación de trabajadores pagados de agosto a diciembre.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

24. Situación Tributaria

Tasas impositivas

- A. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la tasa del Impuesto a las Ganancias es de 30 % sobre la renta neta imponible determinada por la Compañía.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, se modificó a 29.5% la tasa aplicable a las rentas corporativas.

Así, las tasas aplicables al Impuesto a la Renta corporativo de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	30.0%
Para los ejercicios 2015 – 2016	30.0%
Para el ejercicio 2017 en adelante	29.5%

El referido Decreto estableció además la modificación de la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades a 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1° de enero de 2017.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencia temporales, de acuerdo con la nueva tasa de impuesto a la renta corporativo descrita previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a las ganancias en miles de S/ 4,187, monto que fue debitado a los resultados del año 2016.

Para el ejercicio 2016 y 2015, la tasa del Impuesto a la Renta para la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades aplicable a las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales es de 6.8%.

En resumen, las tasas aplicables al Impuesto a la Renta a los dividendos de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	4.1%
Para los ejercicios 2015 – 2016	6.8%
Para el ejercicio 2017 en adelante	5.0%

- B. De acuerdo a la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus rentas de fuente peruana. Así, en términos generales las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el Impuesto a la Renta con una tasa de 30% sobre base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para evitar la Doble Imposición (CDI). Ahora bien, para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el Impuesto a Renta con una tasa de 15% y 30% sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15%, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

C. Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería

El 29 de setiembre de 2011 el gobierno peruano efectuó modificaciones al régimen de regalías mineras que son vigentes a partir del 1 de octubre de 2011. De acuerdo a estas modificaciones la regalía minera por las actividades mineras metálicas y no metálicas de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se debe liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre: (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales a aplicarse sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos; y (ii) el 1 por ciento de las ventas netas del trimestre. Los pagos por esta regalía minera son deducibles para efectos de la determinación del impuesto a las ganancias del año en que se efectúan los pagos.

D. Fondo Complementario de Jubilación Minera

Mediante Decreto Supremo 006-2012-TR emitido el 9 de julio de 2011 y reglamentado según la Ley N° 29741, se creó el Fondo Complementario de Jubilación Minera, Metalúrgica y Siderúrgica (FCJMMS) para otorgar un pago complementario, adicional a las pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia de los trabajadores mineros, metalúrgicos y siderúrgicos.

Los trabajadores comprendidos dentro de los alcances de dicha norma así como las empresas se encuentran obligados a realizar el siguiente aporte del 0.5% de la renta anual de la Compañía antes de Impuesto a las Ganancias. La Compañía ha calculado al 31 de diciembre de 2016 por concepto de Fondo Complementario de Jubilación Minera miles de S/ 2,273 (miles de S/ 1,776 al 31 de diciembre de 2015).

E. Determinación del Impuesto a las Ganancias

La Compañía al calcular su materia imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015 ha determinado un impuesto a las ganancias corriente de miles de S/ 138,954 y S/ 106,105, respectivamente

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Corriente	138,954	106,105
Fiscalización de Administración Tributaria (a)	10,545	-
Diferido (nota 17)	(73,867)	259,671
	75,632	365,776

- (a) En el ejercicio de sus facultades de fiscalización, la Administración Tributaria revisó en años anteriores el Impuesto a las ganancias de los ejercicios gravables 2009, 2010 y 2011. El importe total resultante de las fiscalizaciones de años anteriores ascendió a S/ 10,545 y fue reclasificado en el 2016 a la cuenta de Impuesto a las Ganancias.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

- F. La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2016		2015	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(23,567)	100.00%	73,207	100.00%
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	(7,070)	30.00%	21,962	30.00%
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:	-	28.50%	-	251.52%
Diferencia permanente:				
Deterioro de activo	57,546	-	265,711	-
Valor presente de la provisión por cierre de mina	1,708	-	1,774	-
Otros gastos asumidos	2,009	-	6,314	-
Pagos basados en acciones - provisión	3,856	-	1,833	-
Proyecto de desarrollo social	4,564	-	4,594	-
Otros servicios no deducibles	656	-	842	-
IGV no deducible	288	-	988	-
Baja de equipo	-	-	14,248	-
Otros	12,075	-	47,510	-
	75,632	58.50%	365,776	281.52%

La variación de la tasa efectiva con respecto al año anterior, se debe al incremento de las utilidades antes del impuesto a las ganancias. Como resultado el impuesto a las ganancias se ha elevado en un 129% con respecto al ejercicio 2015.

Impuesto Temporal a los Activos Netos

La Compañía está afectada al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2016 y 2015 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/ 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Rentas de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2016 por miles de S/ 11,359 (miles de S/ 12,093 en el año 2015).

Impuesto a las Transacciones Financiera

Por los ejercicios 2016 y 2015, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

Precios de Transferencia

Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

A partir del 1° de enero de 2017, mediante el Decreto Legislativo N° 1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se establecieron las siguientes obligaciones formales en sustitución de las anteriores: (i) presentar la declaración jurada Reporte Local (en tanto se tengan ingresos devengados superiores a las 2,300 UIT), (ii) presentar la declaración jurada Reporte Maestro (en tanto el grupo tenga ingresos devengados superiores a las 20,000 UIT) y (iii) presentar la declaración jurada Reporte País por País. Estas dos últimas declaraciones son exigibles a partir del ejercicio gravable 2018.

Asimismo, mediante el referido Decreto se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen mayor al 5% de sus costos, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes deberán cumplir con el test de beneficio y con proporcionar la documentación e información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto.

Mediante el Decreto Legislativo N° 1116 se estableció que las normas de Precios de Transferencia no son de aplicación para fines del Impuesto General a las Ventas.

Revisión Fiscal de la Autoridad Tributaria

La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2013 al 2016 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, los años 2010 y 2012 han sido revisados y el año 2011 se encuentra en proceso de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Régimen Tributario del Impuesto General a las Ventas

Mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas a partir del 1° de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación anualizada al 31 de mayo de 2017 del Impuesto General a la Venta neto de devoluciones internas de 7.2% del PBI. Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) se reducirá de 18 a 17%.

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

25. Ingreso de Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Venta de concentrados:		
En el país	160,181	25,478
En el exterior	896,739	993,216
	1,056,920	1,018,694
Ajuste de precio (*)	34,082	(84,782)
	1,091,002	933,912

(*) El incremento del ajuste de precio es generado básicamente por el aumento del precio durante el periodo, respecto del año anterior:

	2016	2015
Oro (US\$ / oz)	1,146	1,064
Cobre (US\$ / tn)	5,501	4,702

26. Costos de Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Inventario inicial de productos en procesos	110,766	114,070
Inventario inicial de productos terminados	30,098	18,470
Costo de producción (*)	766,944	711,635
Inventario final de productos en proceso	(110,581)	(110,766)
Inventario final de productos terminados (nota 9)	(33,694)	(30,098)
	763,533	703,311

(*) El costo de producción comprende principalmente lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Costos de extracción y procesamiento	284,418	277,634
Depreciación (nota 11)	275,407	228,913
Amortización (nota 12)	61,315	49,128
Costos de protección del medioambiente, seguridad y relaciones comunitarias	41,764	44,531
Participación a los trabajadores (nota 23)	29,561	22,319
TI & Comunicaciones	10,516	9,133
Costos de Campamento	9,713	9,737
Otros menores (**)	54,250	70,240
	766,944	711,635

(**) Incluye sustancialmente costos por logística, almacenes, áreas de soporte operativo y provisiones diversas.

El costo de producción incluye el costo de personal para el 2016 por miles de S/ 87,124 (para el 2015 es por miles de S/ 78,584), el cual está distribuido en este concepto

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

27. Gastos de Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Servicios recibidos de terceros (*)	37,360	38,429
Gastos de personal	1,154	1,261
Participación a los trabajadores (nota 23)	544	357
Tributos	84	160
Cargas diversas de gestión	283	101
Otros	251	224
	39,676	40,532

(*) Los servicios recibidos de terceros incluyen principalmente lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Transporte de concentrado (Mina – Puerto Salaverry)	20,252	17,230
Flete de exportación de concentrado	11,401	14,847
Servicio de análisis de muestras	1,512	1,108
Otros menores (**)	4,195	5,244
	37,360	38,429

(**) Incluyen principalmente los gastos de embarque.

28. Gastos de Administración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Servicios recibidos de terceros (*)	13,688	6,764
Gastos de personal	10,339	4,692
Participación de los trabajadores (nota 23)	1,563	1,193
Tributos	540	137
Otros	271	183
	26,401	12,969

(*) Incluye principalmente la provisión por el plan de compensación a largo plazo, en el 2016 es por miles de S/ 12,854 (en el 2015 es por miles de S/ 6,109)

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

29. Otros (Gastos) Ingresos Operativos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Otros gastos operativos:		
Adquisición de Combustible	(29,165)	(30,858)
Regalías e Impuesto Especial a la Minería	(16,460)	(17,294)
Gestión Socio – Medioambiental	(29,553)	(27,069)
Costo neto de enajenación propiedades, planta y equipo e inversiones (a)	(26,283)	(47,386)
Aportes por regulación del sector minero	(3,000)	(3,512)
Deterioro de activos (ver nota 11)	(191,821)	-
Otros gastos	(1,594)	(2,728)
	(297,876)	(128,847)
Otros ingresos operativos:		
Venta de combustible	29,420	30,590
Venta de activo fijo e intangible	196	14,365
Otros ingresos	2,965	3,888
	32,581	48,843
	(265,295)	(80,004)

(a) En el 2016 se ha enviado a resultados las inversiones en Hualgayoc Holding por miles de S/ 23,900 y las inversiones en Consorcio Transportadora Salaverry por miles de S/ 184, adicionalmente se ha castigado por proyectos inviables por miles de S/ 1,649.

30. Ingresos (Gastos) Financieros

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2016	2015
Ingresos por intereses bancarios	286	568
	286	568
Intereses y gastos de préstamos	(10,662)	(6,861)
Otras cargas financieras	(6,349)	(9,955)
	(17,011)	(16,816)
Ganancia por diferencia en cambio	9,810	53,585
Pérdida por diferencia en cambio	(12,748)	(61,226)
	(2,938)	(7,641)

GOLD FIELDS LA CIMA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

31. Instrumentos Financieros Derivados

- A. Derivado implícito por la variación de las cotizaciones en los contratos de venta de concentrado tal como se indica en la nota 3, la exposición al riesgo por la variación de las cotizaciones del oro y cobre es considerado como un derivado implícito y es separado del contrato comercial.

Metal	Cantidad	Unidad	Periodo de cotizaciones 2016	Cotizaciones en miles		
				US\$		S/
				Provisionales	Futuras	Valor razonable
2016						
Cobre	6,269	Tms	Enero-abril	29,403	28,987	(18,757)
Oro	34,696	Oz	Enero-abril	40,009	38,101	14,570
						(4,187)
2015						
Cobre	4,045	Tms	Enero-abril	20,723	20,310	(19,600)
Oro	23,377	Oz	Enero-abril	27,425	27,232	(6,241)
						(25,841)

32. Eventos Subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no han ocurrido eventos subsecuentes significativos que afecten a los estados financieros o que requieran ser revelados en los mismos.

33. Reservas de Mineral (No Auditado)

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	2016	2015
Reservas probadas de sulfuros:		
Cobre (M lbs)	461	527
Cobre (convertido a equivalentes de oro en 000 oz)	1,064	1,216
Oro (000 oz)	1,384	1,527
Total equivalentes de oro en 000 oz	2,447	2,743
Reservas probables de sulfuros:		
Cobre (M lbs)	73	96
Cobre (convertido a equivalentes de oro en 000 oz)	169	221
Oro (000 oz)	159	230
Total equivalentes de oro en 000 oz	328	451
Total de reservas probadas y probables de sulfuros:		
Equivalentes de oro en 000 oz	2,775	3,194

000 oz = Miles de onzas

M lbs = millones de libras